SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 30 DE MAYO DE 2004 AÑO 15 Nº738



ENTREVISTA EXCLUSIVA AL SECRETARIO DE TRANSPORTE

Ricardo Jaime aseguró que todas las concesiones de trenes están en proceso de revisión sobre su continuidad. El caso de Trenes Metropolitano

"La gente no puede seguir viajando así"



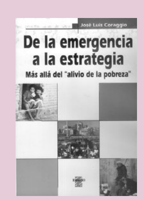
Rafael Yohai

- "A medida que salimos de la crisis se genera una mayor demanda en un servicio que no tiene la calidad, el confort y la frecuencia que se están requiriendo."
- "Se está evaluando la gravedad del incumplimiento del concesionario de Metropolitano para determinar cuál va a ser la sanción."
- "Desde octubre de 2002, las cuatro líneas acumularon 18 millones de pesos en multas y el 90 por ciento de esas multas las concentró Metropolitano."
- "El contrato establece que si hay incumplimientos empresarios se puede rescindir."
- "Ahora les vamos a exigir a los concesionarios que hagan inversiones y que pongan todo de sí para que el servicio mejore día a día."

Sumacero

el Libro

DE LA EMERGENCIA A LA ESTRATEGIA
José Luis Coraggio
Espacio Editorial



El libro compila una selección de artículos escritos por el economista José Luis Coraggio entre 1989 y 2003. Allí se reivindica como alternativa de desarrollo la economía popular basada en una autonomía relativa de los trabajadores que permita gestar nuevas relaciones sociales. "La cultura clientelar no es un dato de la naturaleza humana sino una construcción histórica que puede ser deconstruida con el fundamento de prácticas económicas más autónomas".

EL CHISTE

Un agente de seguros de vida visita a un potencial cliente, le ofrece sus servicios y luego le dice: "No quiero asustarlo, ni forzarlo a tomar una decisión apresurada. Medítelo y si mañana se despierta llámeme".

Informe

La apertura al comercio mundial no basta para reducir la pobreza en los países menos avanzados (PMA), afirmó la **Conferencia de la ONU sobre Comercio y Desarrollo**, en un informe publicado en Ginebra. *"Durante la década de 1990, el crecimiento de las exportaciones estuvo acompañado muy raras veces de una reducción sostenida de la pobreza en los PMA"*, se señaló en ese informe. Y ello *"pese a que el comercio contribuye ampliamente al Producto Interno Bruto de los PMA, y que buen número de entre ellos impulsaron una vasta liberalización comercial"*, explica este organismo de la ONU en un trabajo de 360 páginas. Además, precisa en su investigación que los países pobres son más abiertos al comercio internacional que los países más ricos del mundo. En la década del '90 *"fueron los países que se habían abierto moderadamente"* al comercio internacional *"y no lo que se abrieron más, los que registraron los mayores avances en términos de crecimiento de las exportaciones y del consumo"*, concluyó.

¿Cuál es

Según datos difundidos en el primer **Congreso Internacional para la Lucha contra la Falsificación** realizado en Bruselas, la comercialización de productos falsificados produce pérdidas anuales que alcanzan los 500.000 millones de euros a nivel mundial. *Ronald Noble*, secretario general de la Interpol, afirmó que además de constituir *"una amenaza contra la seguridad pública y la salud"*, parte de las ganancias procedentes de las falsificaciones *"sirven para financiar las actividades de las redes criminales dedicadas al terrorismo"*. Noble se refirió a la financiación de las *"Fuerzas Armadas Revolucionarias de Colombia (FARC) y de los grupos paramilitares en Irlanda del Norte a partir de ingresos procedentes de delitos contra la propiedad intelectual"*. ¿No será mucho?

EL ACERTIJO

Al tratar de medir un cable que tenía en su casa, un hombre observó lo siguiente: si medía de 2 en 2 metros le sobraba 1 metro, si medía de 3 en 3 metros le sobraban 2 metros, de 4 en 4 le sobraban 3 metros, de 5 en 5 le sobraban 4 metros y si lo hacía de 6 en 6 le sobraban 5 metros. El hombre estaba seguro de que el cable medía menos de 100 metros. **¿Cuántos metros medía?**

Respuesta: 59 metros

369.733.478 **euros** le costó al Estado español mantener a sus tropas en Irak durante el ejercicio 2003 y el primer semestre de 2004, incluyendo el repliegue. De esa cantidad, 83 millones de euros corresponden al aporte español a la Conferencia de Donantes y 262 millones fueron gastos estrictamente militares, mientras que la organización de la conferencia y otras ayudas implicaron 24 millones de euros.

Empresas

Con el fin de brindar asistencia técnica y tecnológica a la pyme argentina, la **Fundación Banco Credicoop** y el **Polo Tecnológico Constituyentes** firmaron un convenio por el cual, ambas instituciones, trabajarán en forma mancomunada, aportando cada una de ellas sus capacidades, a los efectos de proporcionar a las empresas interesadas productos de investigación y desarrollo, servicios tecnológicos, además de capacitación y consultoría. El Polo Constituyentes se encuentra conformado por las siguientes instituciones: Comisión Nacional de Energía Atómica, Instituto de Investigaciones de las Fuerzas Armadas, Instituto Nacional de Tecnología Industrial, Servicio Geológico Minero Argentino y Universidad Nacional de General San Martín.

el Dato

Un informe del **Banco Central** revela que el 2003 fue el período donde menor cantidad de robos a entidades financieras se registró desde 1999, con 109 casos, de los cuales 50 se registraron en la provincia de Buenos Aires. Ese trabajo destaca que el delito de robos a bancos disminuyó a pesar de que en ese período "la seguridad se fue deteriorando". Según el informe, en 1995 hubo 81 robos; en 1996, 80; 1997, 97; 1998, 104; 1999, 171 casos; 2000, 165; 2001 fue el record con 256, 2002, 168 y 2003, con 109 robos. El Banco Central considera que esa reducción de hechos de violencia en sucursales bancarias "se ha logrado mediante nuevas medidas de seguridad y control" implementadas por la autoridad monetaria.

la Posta

220 técnicos alemanes de la empresa **Siemens** aceptaron trabajar cinco horas más por semana por el mismo sueldo para no ser despedidos. Así abandonaron la semana laboral de 35 horas, conquistada por los trabajadores industriales alemanes tras una huelga de 49 días concretada hace veinte años. El director general de Siemens, Von Pierer, dijo que el aumento de horas no es solución para los 170.000 trabajadores que tienen en Alemania. Pero agregó que algunas plantas, como Bocholt, y otra cercana en Kamp-Lintfort, deberán reducir costos o perder 2000 empleos. El dirigente metalúrgico, Juergen Peters, calificó de *"locura"* la presión por aumentar la semana laboral. Y advirtió que *"la compañía debe prepararse para un gran enfrentamiento"*.

"La gente no..."

POR FERNANDO KRAKOWIAK

A Ricardo Jaime, secretario de Transporte, no le gusta posar para las fotos y es reacio a dar entrevistas. Pese a esas resistencias, aceptó dialogar con **Cash** sobre la situación crítica que atraviesan los trenes. "El Estado nacional no es más el Estado ausente que anunciaba medidas que después no tomaba", advirtió cuando se lo consultó sobre la indefinición respecto del futuro de la concesión de Metropolitano, empresa a la que el Gobierno amenazó en reiteradas ocasiones con rescindirle el contrato por los incumplimientos en la prestación del servicio. Jaime aseguró que la sanción "puede ser desde una multa hasta la quita de la concesión".

¿Le van a rescindir la concesión a Metropolitano?

–Estamos analizando la situación a partir de los informes que están haciendo la Comisión Nacional de Regulación del Transporte y la Subsecretaría que se ocupa del sector. Se está evaluando la gravedad del incumplimiento para determinar cuál va a ser la sanción. Puede ser desde una multa hasta la quita de la concesión.

El Estado ya le dio varios ultimátum a la empresa y todavía no hay una definición.

–El Estado nacional no es más el Estado ausente que anunciaba medidas que después no tomaba. Se anunció que íbamos a tener un presupuesto en el 2004 para impulsar el desarrollo ferroviario y tenemos cerca de 300 millones de pesos que estamos ejecutando. A su vez, tenemos otros 300 millones de dólares asignados por el Banco Mundial para invertir durante cinco años. El Presidente nos dijo que hagamos todos los esfuerzos necesarios para tener buenos servicios. Por eso ahora les vamos exigir a los concesionarios que hagan inversiones y que pongan todo de sí para que el servicio mejore día a día, porque la gente no puede seguir viajando así. Nosotros no queremos que sigan ocurriendo accidentes.

¿Cuál va a ser el plazo para decidir si se rescinde o no la concesión?

–Ese dato forma parte de la decisión política que el Presidente, el ministro de Planificación y yo debemos evaluar.

Si deciden rescindir, ¿no correrían el riesgo de tener que indemnizar a la empresa, dado que el contrato está vigente hasta el 2019?

–El contrato establece que si hay incumplimientos empresarios, se puede rescindir. Si se toma esa determinación es porque se han cumplido todos los aspectos legales. Además, todas las concesiones están en proceso de revisión y esa revisión incluye el análisis sobre su continuidad.

La empresa podría argumentar que desde la salida de la convertibilidad el Estado la obligó a fijar una tarifa que hace inviable el servicio.

Multas: "Desde octubre del 2002, las cuatro líneas acumularon 18 millones de pesos en multas y el 90 por ciento de esas multas las concentró Metropolitano".

–Desde la salida de la convertibilidad el servicio tiene una tarifa regulada, pero también tiene un subsidio por costo de explotación y, en el caso de las concesiones ferroviarias, supera los 16 millones de pesos mensuales. Además, el Estado recuperó las quince locomotoras de Mitsui para Metropolitano que habían sido secuestradas por la Justicia en abril del 2002. También compramos 16 coches dobles en Portugal para Metrovías y estamos gestionando ante los gobiernos de España y Francia la posibilidad de adquirir coches dobles y triples para los distintos servicios.

¿Por qué el Estado puso plata para recuperar las locomotoras de Metropolitano en lugar de obligar a la empresa a que lo haga?

–El concesionario había comprado

LA QUIEBRA DE TRANSPORTES DEL OESTE

"Siguen las rutas"

La quiebra de la empresa Transportes del Oeste dejó sin colectivos a dos ciudades de la provincia de Buenos Aires como Las Heras y Navarro y generó inconvenientes en toda la zona oeste. ¿Cómo piensan solucionar esa situación?

–Transportes del Oeste quebró a fines de mayo de 2003, un día después de que yo asumiera. A través del subsidio que tienen los colectivos, más un fondo de emergencia, nosotros logramos que la quiebra fuera con continuidad. El objetivo era recuperar la empresa para luego hacer un proceso licitatorio, pero eso no ocurrió así. La línea funcionó cada vez con menos unidades hasta que dejó de operar. Entonces las autoridades de las distintas jurisdicciones comenzamos a buscar una solución y hoy (por el jueves) puedo anunciar que vamos a adjudicar las nueve líneas de la empresa en forma provisoria a Transoeste SA, una compañía que fue creada por empresarios colectiveros de la zona oeste para hacerse cargo del servicio.

¿Se van a restablecer los servicios a todos los destinos?

–Se mantendrán todas las rutas y se garantiza la incorporación del ciento por ciento del personal, más de 800 trabajadores.

En los últimos años quebraron más de 10 líneas de colectivos. Algunas fuentes del sector aseguran que 30 empresas serían suficientes para cubrir la Capital Federal. ¿Cree que el mercado va a seguir concentrándose?

–Nosotros vamos a realizar un análisis, en conjunto con el Banco Mundial, sobre todos los medios de transporte del área metropolitana para ver cuáles serán las necesidades futuras, porque no se puede analizar el transporte automotor de pasajeros en forma aislada.

Trenes privatizadas

Claves

■ "Todas las concesiones están en proceso de revisión y esa revisión incluye el análisis sobre su continuidad."

■ "Se está evaluando la gravedad del incumplimiento del concesionario de Metropolitano para determinar cuál va a ser la sanción."

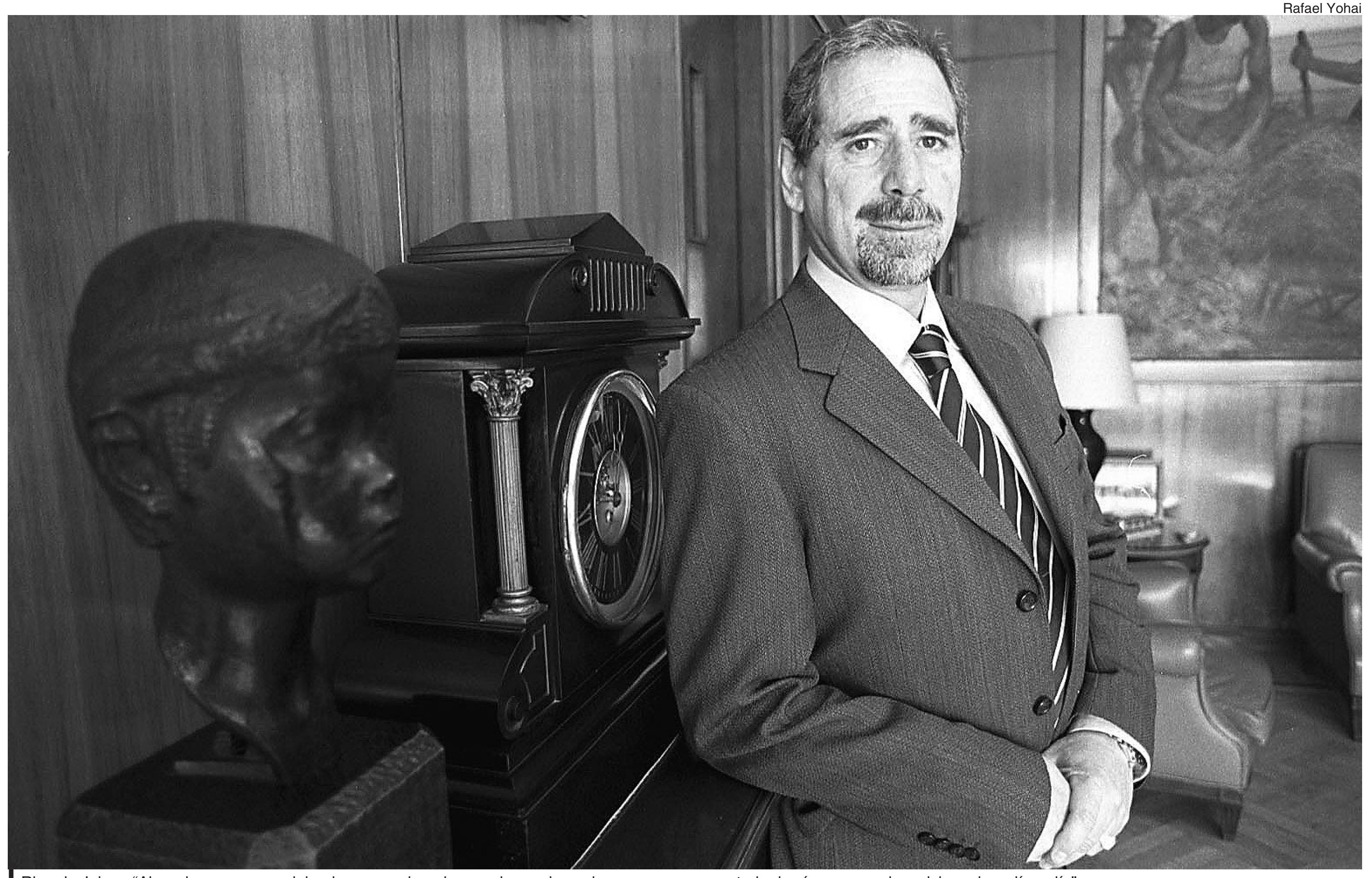
■ "El contrato establece que si hay incumplimientos empresarios, se puede rescindir."

■ "El Estado nacional no es más el Estado ausente que anunciaba medidas que después no tomaba."

■ "A medida que salimos de la crisis se genera una mayor demanda en un servicio que no tiene la calidad, el confort y la frecuencia que se está requiriendo."

■ "Entre el primer cuatrimestre del 2003 y 2004 hay un crecimiento de casi 11 millones de pasajeros en los trenes."

Rafael Yohai



Ricardo Jaime: "Ahora les vamos a exigir a los concesionarios que hagan inversiones y que pongan todo de sí para que el servicio mejore día a día".

esas locomotoras bajo el sistema de *leasing*. Pagó más de 30 millones de dólares y cuando vino la devaluación no pudo seguir pagando porque las cuotas estaban en dólares. Como el Estado tampoco estaba cumpliendo con el plan de inversiones anunciado, el concesionario dejó de pagar. Ahora lo que hay que tener en cuenta es que nosotros hemos pagado 21 millones de pesos, pero las quince locomotoras pasan a formar parte de nuestro patrimonio, porque al ser una concesión la totalidad del material rodante sigue siendo del Estado nacional.

¿Hay inventarios donde figure qué se les entregó a los concesionarios al comienzo de la concesión?

–Sí, cada concesión tiene un inventario patrimonial que incluye el material rodante e informes técnicos sobre cuál era el estado de las vías y la situación de las estaciones. Hay un informe muy detallado de cada una de las concesiones que está en poder de la comisión de revisión de los contratos.

En el 2002, Metropolitano eliminó muchas comodidades de los vagones con el argumento del vandalismo. ¿Esas reformas fueron autorizadas?

–Esas reformas están siendo penalizadas porque no estaban habilitadas. Desde octubre del 2002 a la fecha, las cuatro líneas acumularon 18 millones de pesos en multas y el 90 por ciento de esas multas las concentró Metropolitano.

Si el Gobierno invierte en infraestructura y subsidia la explotación del servicio, ¿qué es lo que pone el concesionario privado?

–El privado tiene que realizar la operación del servicio en nombre del Estado, pagar los sueldos del personal, garantizar la seguridad, realizar la limpieza de las estaciones y terminales, invertir en obras como las que se están haciendo en las terminales de Retiro, Constitución y Once, y asegurar el mantenimiento de los vagones. Todas esas obligaciones están contempladas en el contrato de concesión.

¿Por qué cree que se deterioró tanto la prestación del servicio?

–No hay que abstraerse del origen de las concesiones. En 1994 y 1995 se concesionaron los servicios del área metropolitana por 10 y 20 años. En 1999, la mayoría de los contratos se prorrogó por 20 años y se estableció que el Estado iba a hacer un plan de inversiones de 3700 millones de dólares con fondos propios e inversión de los concesionarios a través de un fondo fiduciario que justificó un aumento tarifario. Esas inversiones no se hicieron, salvo algunas muy puntuales. En el 2001 se ratificó el plan, pero después estalló la crisis. Entonces, a medida que salimos de la crisis, se comienza a generar una mayor demanda en un servicio que no tiene la calidad, el confort y la frecuencia que se está requiriendo. Entre el primer cuatrimestre del 2003 y 2004 hay un crecimiento de casi 11 millones de pasajeros en los trenes.

En todas las concesiones no se viaja igual. No es lo mismo el Urquiza que el San Martín o el Sarmiento.

–En el caso de Metropolitano se debe tener en cuenta el secuestro judicial de las quince locomotoras. Recién ahora hemos podido destrabar la situación e incorporar las máquinas en forma proporcional a los tres servicios que tiene la concesión. El servicio también tiene que ver con la magnitud de los pasajeros transportados. El Roca tiene 9 millones de pasajeros mensuales, el Sarmiento entre 9 y 10 millones de pasajeros y el San Martín supo tener 4,5 millones de pasajeros mensuales. Son los servicios que más transportan, por eso requieren más inversiones y más frecuencias. El Urquiza sólo tiene 2,3 millones de pasajeros mensuales.

¿El Estado realiza estudios para determinar cuáles son los costos del servicio?

–Nosotros realizamos un estudio de los costos de cada empresa para saber cuáles son los ingresos y egresos que tiene. El análisis se realiza debido a que la tarifa está congelada y las empresas reciben un subsidio.

A partir de ese estudio, ustedes pueden asegurar que los concesionarios deberían estar en condiciones de garantizar un servicio digno.

–Las empresas y el mismo Estado están obligados a garantizar un servicio digno. Por eso aumentamos el presupuesto, realizamos inversiones y exigimos que las empresas también hagan inversiones. Incluso Metropolitano ahora está anunciando inversiones destinadas a automatizar puertas y a electrificar el servicio.

Durante la campaña, el Gobierno prometió que el Estado tomaría el control de la infraestructura ferroviaria nacional y limitaría las concesiones a la operación comercial del servicio. ¿Esa propuesta sigue en pie?

–El Estado es el único que determina dónde se hacen las inversiones. Eso está estipulado en el contrato. El concesionario no puede hacer ninguna obra que no esté autorizada por el Estado.

¿Pero el Estado invierte de manera directa o le da el dinero al concesionario?

–Puede ser de las dos maneras, nosotros licitamos o dejamos que licite el propio concesionario, pero siempre es un procedimiento público. Se hace un concurso, el concesionario invita a tres o cuatro firmas y nosotros somos los que aprobamos ese concurso. C

TRENES DE LARGA DISTANCIA

"Una gran inversión"

¿Piensan seguir restableciendo servicios ferroviarios al interior del país?

–Dentro del presupuesto actual y dentro del gasto acordado a partir del préstamo del Banco Mundial, tenemos inversiones proyectadas en vías de todo el país. Hicimos inversiones para que vuelva el tren a La Pampa y estamos trabajando para restablecer el servicio a Posadas y Córdoba.

Los sectores que defendieron el cierre de esos ramales durante los '90 afirman que su reapertura terminará siendo ruinosa para el Estado porque esos servicios no son rentables.

–Yo les respondería lo que dijo el Presidente en un acto público. Los países más desarrollados del mundo no consideran los subsidios a los trenes de pasajeros como una pérdida sino como una gran inversión. Por supuesto, vamos a tratar de que el Estado no tenga que invertir en subsidios, pero el papel de invertir en infraestructura es parte de nuestra función. C

BELGRANO SUR

El tren fantasma

¿Por qué motivo el Belgrano Sur que va de Puente Alsina a Aldo Bonzi tiene una frecuencia tan espaciada?

–La frecuencia está aprobada por resolución y tiene que ver con los máximos permitidos de seguridad, porque no puedo incrementar la frecuencia si no tengo forma de garantizar la seguridad.

Pero ese tren sale sólo cuatro veces por día.

–En muchos casos también es consecuencia de la carencia de materiales. Yo he presentado hace dos semanas en el Banco Nacional de Desenvolvimiento de Brasil un plan de inversiones para buscar financiamiento. En el caso del Belgrano Sur, el plan incluye la electrificación del servicio, la automatización de puertas y la incorporación de nuevo material rodante. Además, se contempla la electrificación del San Martín, del Belgrano Norte, la continuidad de electrificación del Sarmiento y el Mitre, los trabajos de ventilación en los subtes y la remodelación total de la línea A que estamos financiando con un crédito del Banco Mundial. C

CONTADO

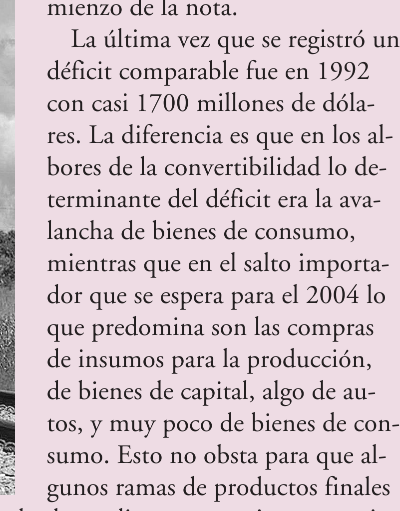
Locomotora invertida

Por Marcelo Zlotogwiazda

Alcanza con un solo dato para entender por qué desde el Ministerio de Economía se monitorea a diario lo que está sucediendo en Brasil y por qué los industriales locales están cada vez más preocupados por cómo aquello pueda afectarlos. De acuerdo con la estimación de la consultora que dirigen Carlos Melconian y Rodolfo Santángelo, la Argentina se encamina este año a un déficit en el intercambio bilateral del orden de los 2000 millones de dólares, revirtiendo bruscamente el superávit de 2300 millones registrado en el caótico año 2002.

Semejante reversión en el resultado de la balanza comercial tiene mucho que ver con los abruptos cambios en el nivel de actividad de ambos países. Brasil fue una de las válvulas de escape para los sobrantes que hace un par de años generaba una economía local con bajísima demanda interna; el déficit previsto para 2004 es consecuencia de la escasa demanda interna, pero en este caso de Brasil, a lo que se agrega las necesidades de una Argentina creciendo por segundo año consecutivo a tasas considerables. Obviamente, los vaticinios consideran además la depreciación que ha sufrido en las últimas semanas el real frente al dólar (y, por lo tanto, frente al peso), lo que agudiza la tendencia hacia un mayor saldo negativo para la Argentina.

Un aspecto destacable de lo que está sucediendo en el flujo bilateral es que los resultados varían básicamente al compás de las importaciones argentinas y casi nada al ritmo de las importaciones brasileñas. Según los analistas, casi toda la variación en el intercambio respecto del año pasado será explicada por un aumento de más de 2000 millones de dólares en las compras a Brasil. Los números del primer cuatrimestre del año así lo confirman: mientras las compras argentinas pegaron un salto del 81,5 por ciento hasta alcanzar los 2009 millones de dólares, tal como informó esta semana el gobierno brasileño, las exportaciones a Brasil apenas subieron un 2,2 por ciento llegando a 1654 millones. Es decir que el déficit acumula en el primer tercio del año, antes de la depreciación del real, 350 millones de dólares. No sería extraño, si se empina la tendencia, que al finalizar el año se esté cerca de los 2000 millones de saldo negativo mencionado al comienzo de la nota.



La última vez que se registró un déficit comparable fue en 1992 con casi 1700 millones de dólares. La diferencia es que en los albores de la convertibilidad lo determinante del déficit era la avalancha de bienes de consumo, mientras que en el salto importador que se espera para el 2004 lo que predomina son las compras de insumos para la producción, de bienes de capital, algo de autos, y muy poco de bienes de consumo. Esto no obsta para que algunos ramas de productos finales o semiterminados como textiles, calzados y alimentos, se sientan particularmente dañados y vociferen en busca de protección.

Aun cuando la devaluación del real le cuesta a la Argentina una pérdida de competitividad, la paridad con el peso sigue siendo todavía más conveniente para el comercio argentino de lo que fue hasta 1998, o sea previo a la anterior gran devaluación de Brasil. De todas maneras, conociendo la prioridad que el Gobierno le atribuye al mantenimiento de un tipo de cambio alto, la actual situación le plantea el siguiente dilema: o se resigna a una paridad menos competitiva frente a Brasil, o trata de subir aquí el dólar poniendo en riesgo las metas de inflación.

Por supuesto que el déficit con Brasil se da en un contexto de amplio superávit con el mundo entero que excedería en el año los 10.000 millones de dólares, si bien el resultado definitivo será muy sensible a los vaivenes en el mercado de la soja (de mantenerse el precio en el nivel que quedó tras la caída del 20 por ciento de los últimos días, la ventas al exterior disminuirían en bastante más que 1000 millones de dólares). Además del contraste entre el superávit global argentino y su déficit con Brasil, hay otros aspectos que llaman la atención. El primero es la relación con Brasil es un ejemplo más de las dificultades que manifiesta la economía argentina para pegar un salto exportador incluso tras la devaluación del peso. Para peor, hasta esta convulsión Brasil venía impulsando el primer aumento en las exportaciones de manufacturas de origen industrial (las de mayor valor agregado) que registra la Argentina desde el estallido de la convertibilidad, lo que difícilmente se mantendrá si el vecino país desacelera su nivel de actividad.

Más allá de esto último, lo segundo que sorprende es la merma de la brasildependencia de la que mucho se habló en años anteriores. Tras haber llegado a absorber casi un tercio del total de las exportaciones argentinas en 1997-1998, actualmente Brasil ha perdido como destino la mitad del peso que tenía. En sentido contrario, de un 20 por ciento que representaba como origen de las importaciones de la Argentina, hoy en día Brasil representa más del doble. Como se ve, curiosamente podría decirse que si por la vía del comercio uno de los países hace las veces de locomotora del otro, no hay duda de que ahora ese rol lo está cumpliendo la Argentina. C

Ciencia
inversión

claves

■ “Hasta ahora, se privilegió a las provincias de Buenos Aires, Córdoba, Santa Fe y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.”

■ “Antes, para aprobar los proyectos se necesitaban tres doctores. Esto hacía que los recursos se concentraran en esa provincias.”

■ “Creemos que la ciencia y la tecnología que no sirve para la gente no sirve para nada.”

■ “Hay que cambiar la mentalidad del empresario. Acercar la ciencia y la tecnología a las empresas.”

Daniel Jayo



De Vido: “En muchos países los privados en vez de pagar royalties invierten en tecnología”.

RECURSOS PARA LA INNOVACION TECNOLOGICA

“El derrame no existe”

POR NATALIA ARUGUETE

Hugo De Vido, del Consejo Federal de Ciencia y Tecnología, explica la política de financiamiento para el desarrollo científico.

El secretario general del Cofecyt (Consejo Federal de Ciencia y Tecnología), Hugo De Vido, asegura que “la ciencia y la tecnología que no sirve para la gente, no sirve para nada”. De Vido tiene a su cargo asesorar y coordinar políticas para la innovación tecnológica con las provincias. En diálogo con **Cash**, explicó las estrategias del Consejo para ampliar el acceso al desarrollo científico. El Cofecyt, dependiente de la Secretaría de Ciencia y Tecnología que conduce Tulio Del Bono, propone una descentralización en los criterios de asignación de recursos.

¿Cuáles son las características del Programa de Jerarquización de la Actividad Científica y Tecnológica?

–Hasta ahora, se privilegió a las provincias de Buenos Aires, Córdoba, Santa Fe y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Si bien el Consejo Federal de Ciencia y Tecnología data del año 1989, ahora hemos incluido diferencias. Antes, para aprobar los proyectos se necesitaban tres doctores. Esto hacía que los recursos se concentraran en esa provincias.

¿Cómo se reparten los recursos?

–En la secretaría funcionan el Foncyt (Fondo Nacional para la Ciencia y la Tecnología) que da subsidios para la investigación básica y el Fontar (Fondo Tecnológico Argentino), destinado a las empresas y a conocimiento de base tecnológica. Como secretario general del Consejo empecé a viajar a las provincias para conocer su realidad y ver qué piden. Hablé con los representantes provinciales y con el representante de la Agencia (Agencia Nacional de Promoción Científica y Tecnológica) para flexibilizar los requerimientos para otorgar recursos si los proyectos eran buenos y viables. Creemos que la ciencia y la tecnología que no sirve para la gente no sirve para nada.

¿De dónde surgen los fondos?

–De créditos del BID y de un fondo fiduciario, creado con la devolución de créditos otorgados por el Fontar. La tasa de interés va desde cero hasta el 6 o 7 por ciento. Todo lo que entra por crédito sale por crédito.

¿Y cómo fue la gestión con el BID para descentralizar la asignación de recursos?

–Nosotros no cambiamos las condiciones del préstamo: respetamos las normas dispuestas por el BID. Lo que logramos es que las convocatorias sean accesibles a todos. La concepción neoliberal y dirigista se basaba en la teoría del derrame. Eso fue mentira: la teoría del derrame no existe, lo único que logró es que el vaso se agrande, no que derrame.

> **Empresa:** “Finlandia destina el 3,6 por ciento de su PBI al desarrollo científico. De ese porcentaje, el 1,5 por ciento lo aporta la empresa Nokia”.

¿No hay riesgo de que los créditos y subsidios se desvíen?

–No, porque el dinero que se recibe no va al gobierno provincial sino al grupo de investigación o la empresa que lo solicita.

¿Cuál es el criterio de reparto entre las instituciones públicas y privadas?

–Suele haber más subsidios y créditos no reintegrables que convenios con empresas. En el interior del país hay muy pocas. Hay una nueva línea desde el Cofecyt, llamada Proyecto Federal de Innovación Productiva. Son 300 mil pesos para todas las provincias. Algunas provincias estaban más conformes que otras, pero aseguramos una distribución equitativa. Esa asignación se da a ONG, municipalidades y universidades.

El presupuesto para la ciencia y la tecnología en Argentina sigue siendo mucho menor que el de otros países, incluso de Latinoamérica.

–Estamos muy por debajo de los niveles mundiales. Hay muchos países en los cuales la empresa privada, en lugar de pagar royalties, invierte en tecnología. Finlandia destina el 3,6 por ciento de su PBI al desarrollo científico. De ese porcentaje, el 1,5 por ciento lo aporta la empresa Nokia. Y a nosotros se nos hace difícil destinar el 1 por ciento a ese fin.

¿Qué debería hacer el Gobierno para que el sector empresario destine fondos a la innovación tecnológica?

–Cambiar la mentalidad del empresario. Acercando la ciencia y la tecnología a las empresas. La ciencia no es un tubo de ensayo en un laboratorio. C

TIPO DE CAMBIO, INDUSTRIA Y CRECIMIENTO ECONOMICO

“Depende de las inversiones”

POR CLEDIS CANDELARESI

El ritmo de crecimiento ha empezado a desacelerarse. En el mundo de los negocios están atentos a la evolución de la inversión para prever qué sucederá con la actividad.

Carlos Tramutola, presidente de la consultora de empresas Strat, tiene también un notorio currículum como ejecutivo de grandes firmas: hasta 1990 fue vicepresidente ejecutivo de Organización Techint y luego titular de la privatizada Aguas Argentinas. En su actual rol de asesor, esta semana irá a Washington para animar a los convocados por el Diálogo Interamericano sobre “las oportunidades de negocios en la Argentina”. Allí dirá que la performance económica local es muy buena. A pesar de los padecimientos de la mayoría de argentinos “no hay riesgo de disrrupción del orden político: la gente que sufre es muy benevolente”, opinó en diálogo con **Cash**.

¿La Argentina está creciendo o sólo se recompone del colapso?

–La economía está en un proceso de recuperación importante, en particular la industria y la construcción. La pregunta es si es sostenible el ritmo de crecimiento que se tuvo en los últimos años. Le digo que depende del ritmo de inversiones.

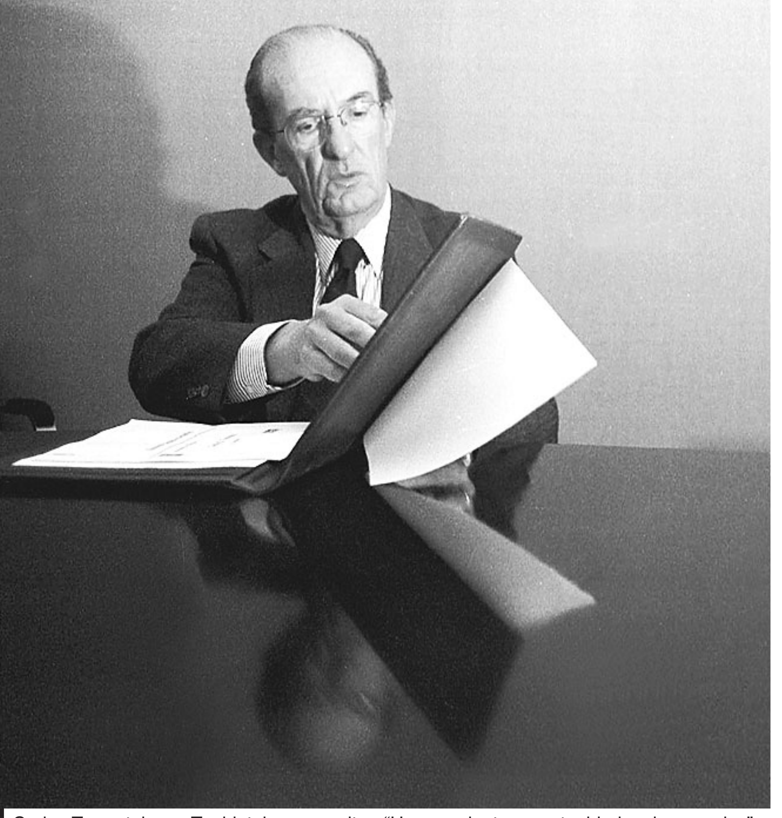
¿Existe un nuevo “modelo” de crecimiento o sólo se trata de que la devaluación oxigenó a algunos sectores?

–A mí no me gusta hablar de modelo. Pero es cierto que están creciendo más algunos rubros industriales que los servicios o el sector financiero.

¿En el frente externo no hay riesgo de dependencia excesiva de las exportaciones de soja y petróleo?

–No veo un riesgo excesivo pero es cierto que a lo largo del tiempo nuestras exportaciones se han primarizado y es necesario abogar por un perfil exportador con mucho más valor agregado.

Ana D'Angelo



Carlos Tramutola, ex Techint, hoy consultor: “Hay excelentes oportunidades de negocios”.

¿Cómo está jugando en esto el tipo de cambio?

–Debería favorecer el agregado de valor.

El tipo de cambio real efectivo irá descendiendo en el tiempo, según prevé el Gobierno. ¿Eso es bueno o malo?

–En todos los procesos como los que sufrió la Argentina hay una sobredevaluación de la moneda local. Ocurrió en los países asiáticos o en Brasil. Después la moneda se aprecia y, como sucedió en México, después del Tequila, puede llegar a alcanzar un valor superior al que tenía antes de la crisis. Las empresas tienen ahora una ventana de oportunidad para mejorar y seguir siendo competitivas aun con una moneda local más cara.

¿La Argentina se ve como un lugar apto para invertir?

–Nosotros recibimos consultas por proyectos nuevos y el nivel de inversiones se viene incrementando desde los bajos niveles del 2002. En los últimos años de la década del 90 era entre el 18 y 20 por ciento del Producto Bruto; luego tocó el piso del 11 por ciento y en el 2003 subió al 14 por ciento. Esta suba está impulsada básicamente por empresas locales medianas o chicas que vieron una oportunidad para exportar o sustituir importaciones. La tendencia también está confirmada por la encuesta que hizo recientemente IDEA. El 62 por ciento de los empresarios opinó que la situación está mejor y el 38 por ciento ve que en los próximos seis meses estará mejor que ahora.

¿Y qué pasa con los inversores externos?

–El interés es incipiente pero creo que recién habrá un cambio importante cuando se haya terminado la reestructuración de la deuda.

¿No les desalienta que haya una alta proporción de la población pobre, por lo tanto limitada al consumo básico?

–Aun así el consumo está creciendo a buen ritmo. Fíjese, por ejemplo, en la venta de automóviles.

¿Los inversores consideran a la Argentina del 2004 jurídicamente segura?

–Nunca hay términos absolutos y no creo que haya nada seguro en el mundo. Desde la crisis desatada en el 2001 se alteraron muchas condiciones económicas. Piense sólo lo que ocurrió con los depósitos bancarios. El proceso de reacomodamiento en todas las regulaciones genera incertidumbre.

¿Animaría a invertir en proyectos de mediano y largo plazo en la Argentina?

–No sólo nos animamos sino que lo hacemos. Hay excelentes oportunidades de negocios por las demandas crecientes de productos y sectores con capacidad que está llegando a su tope, como el textil, entre otros. C

Reportaje
empresarios

claves

■ “La economía está en un proceso de recuperación importante, en particular la industria y la construcción.”

■ “La pregunta es si es sostenible el ritmo de crecimiento que se tuvo en los últimos años.”

■ “Nuestras exportaciones se han primarizado y es necesario abogar por un perfil exportador con mucho más valor agregado.”

■ “En todos los procesos como los que sufrió la Argentina hay una sobredevaluación de la moneda local.”

■ “El interés de inversores extranjeros es incipiente, pero creo que recién habrá un cambio importante cuando se haya terminado la reestructuración de la deuda.”

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Como somos

La vida a cada paso nos propone elegir: esto o aquello. En el siglo 19, economistas como Gossen, Jevons, Walras, Edgeworth y Pareto elaboraron la “función de utilidad”, destinada a mostrar el mecanismo decisorio desde adentro de la persona. Pero lo que tenemos dentro, no se reduce a comparar precios ni sólo atañe a adquirir productos. Invadir a fuego y sangre campos petrolíferos ajenos, o despojar de sus tierras a aborígenes, supone anteponer el lucro a la vida humana. Cuando en Europa los economistas construían la función de utilidad, en este país se decidía la suerte de la tierra arable, cuyos productos comenzaba a demandar el viejo continente, y a cuyas poblaciones originarias se las había declarado inexistentes al llamar “desierto” a la tierra del indio. Las mejores plumas, las de futuros presidentes, escribieron: “al exterminar [los españoles] a un pueblo salvaje cuyo territorio iban a ocupar, hacían simplemente lo que todos los pueblos civilizados hacen con los salvajes, lo que la colonia efectúa deliberada o indeliberadamente con los indígenas: absorbe, destruye, extermina... Puede ser muy injusto exterminar salvajes, sofocar civilizaciones nacientes, conquistar pueblos que están en posesión de un terreno privilegiado, pero gracias a esta injusticia, la América [del Norte], en lugar de permanecer abandonada a los salvajes, incapaces de progreso, está ocupada hoy por la raza caucásica” (Sarmiento, 1844). “Las tribus salvajes son una gran potencia respecto de nosotros... es necesario que la civilización conquiste ese territorio: llevar a cabo un plan de operaciones que dé por resultado el aniquilamiento total de los salvajes... teniendo siempre por vista el objeto primordial de la conquista de las tierras en que hoy dominan los indios” (Mitre, 1852). A siglo y medio de Sarmiento, la nueva *Constitución* dispuso “Reconocer la preexistencia étnica y cultural de los pueblos indígenas argentinos. Garantizar el respeto a su identidad... reconocer la posesión y propiedad comunitarias de las tierras que tradicionalmente ocupan; y regular la entrega de otras aptas y suficientes para el desarrollo humano; ninguna de ellas será enajenable, transmisible ni susceptible de gravámenes o embargos”. En apenas 24 horas la Justicia elegirá que las tierras sean de Benetton o de la comunidad mapuche, y si la *Constitución* rige o es letra muerta. C

Revistas

Mientras el conocimiento económico fundamental y organizado se transmite mediante libros, el nuevo conocimiento, fruto de investigaciones especializadas, se transmite a través de revistas. En el país existieron cinco o seis revistas económicas. En julio de 1913 apareció el primer número de la *Revista de Ciencias Económicas* (*RCE*), editada por el “Centro de Estudiantes de Ciencias Económicas”. Entre 1913 y 1979 publicó 2340 artículos y más de 4600 notas breves. Desde 1952 la *RCE* decayó visiblemente y hacia 1979 dejó de editarse. Fundada y dirigida por Alejandro E. Bunge, la *Revista de Economía Argentina* (*REA*) publicó su primer número en julio de 1918, con un trabajo de su director sobre el costo de la vida en la Capital Federal. Luego Bunge siguió publicando en ella sus trabajos, que luego compilaba en libros. La *REA* sería órgano de expresión de ideas económicas y una autorizada y accesible fuente de información cuantitativa sobre la economía del país. Bunge compartía su dirección con Juan José Díaz Arana, Enrique Ruiz Guiñazú, Enrique Uriburu y Luis Roque Gondra. La *REA* dejó de aparecer en 1952. En 2004 cumple su primer medio siglo de vida *Económica*, fundada y dirigida desde 1954 por Oreste Popescu, fallecido hace poco. *Económica*, a pesar de sus dificultades de publicación, marcó durante su existencia el nivel máximo del país en análisis económico. Recibió colaboraciones de todos los centros y grupos de investigación del país. Como sus ediciones eran espaciadas y cada una publicaba sólo entre tres y cinco artículos principales, la enumeración de sus autores es una muestra bastante fiel del núcleo principal de investigadores de la época. En 1974-’75 la revista *Económica* suspendió transitoriamente su publicación, luego reanudada bajo la dirección de Mario Szychowski. En febrero de 1959 la Junta de Planificación Económica de la Provincia de Buenos Aires publicó el Nº 1 de *Revista de Desarrollo Económico* (*DE*). Disuelto en 1960 el grupo fundador, éste, encabezado por Norberto González y Oscar Cornblit, creó el Instituto de Desarrollo Económico y Social, que continuó desde 1961 la publicación de *DE*. La Universidad Nacional del Sur publicó en marzo de 1962 el primer número de *Estudios Económicos*. La dirigió inicialmente el profesor Uros Bacic. La edición se interrumpió en 1973 y fue reanudada en 1982, al cumplir la Universidad su 25º aniversario. C

INTENSA ESPECULACION EN LA PLAZA DE TITULOS PUBLICOS

El negocio del default

■ En conmemoración de su 150º aniversario, la **Bolsa de Cereales** publicó el libro *La Bolsa de Cereales en la Historia Argentina*, en el cual se recopilan los principales hechos desde 1854 hasta la actualidad.

■ La mexicana **Bimbo** modificó la receta de sus panes lacteados. La nueva línea ofrece el 20 por ciento de las necesidades diarias de calcio, hierro y Vitamina D por cada 100 gramos de pan.

■ El gobierno porteño impulsará en la Legislatura la construcción de un **Polo Farmacéutico** en Villa Soldati, cuya ejecución –que debería terminar a comienzos de 2006– correrá por cuenta de la industria. En total son 15 laboratorios que se asociaron.

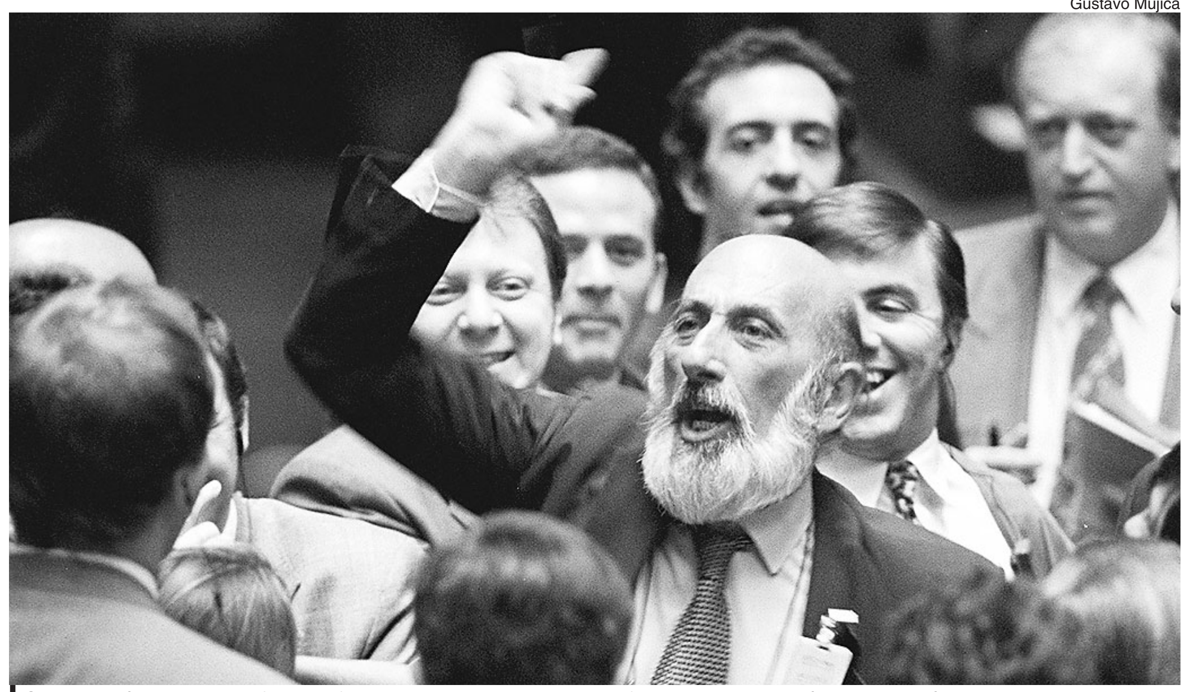
■ **Laboratorio Boehringer Ingelheim** lanzó una campaña de solidaridad. Donará la tercera parte de sus ventas de "Bisolvón Pediátrico" a instituciones especializadas. Se calcula una donación de 50 mil unidades.

■ El **Grupo Mastellone** incursionó en el mercado de los aceites. Lo hizo a través de su empresa Promas, con el producto Granja Iris. Es el primer aceite de oliva en envase Tetra Brik.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Ante la eventualidad de una mejora en el plan de reestructuración de la deuda en cesación de pagos, los corredores se volcaron hacia los bonos. Fuerte especulación con los bonos en default.

Gustavo Mujica



Con la versión de la nueva oferta, los financistas compraron bonos en default que acumulan más intereses caídos.

La certeza de que el Gobierno mejorará la oferta a los acreedores dio lugar a una ola especulativa con los títulos públicos. Los papeles defolteados se encuentran en su mayoría en poder de fondos internacionales. Algunos de ellos son "buitres", que aguardan la definición de las negociaciones para hacer un juicio contra la Argentina apostando a cobrar el valor facial de esos bonos. La mayoría de los que operan son inversores especializados en mercados de alto riesgo: negocian con los denominados "bonos basura".

Aquellos que retuvieron los títulos apostando a que el Gobierno flexibilizaría la propuesta de Dubai son los que ganaron ante la eventualidad de una mejora de la oferta. En la última semana, los Globales con mayor volumen de operaciones subieron hasta 7 por ciento (Global 2017). En la última semana, el volumen de negocios con bonos en default alcanzó, en promedio, a 47 millones de pesos diarios. Ese registro es hasta 50 por ciento superior a la media de lo que se venía operando. A ese monto habría que añadirle las apuestas en Wall Street. El bono más negociado en Nueva York es el Global con vencimiento en 2008.

Hay AFJP que también están participando en el mercado: son aquellas que en las últimas semanas pidieron a la Caja de Valores una porción de sus bonos Globales para venderlos. Aprovecharon las subas de los títulos para financiar los traspasos que existen en el sistema. Las AFJP acumulan en sus carteras nada menos que 16 mil millones de dólares en bonos en default –en su mayor parte son Globales 2008; 2018 y 2031–, que se negaron a cambiar por los títulos pesificados.

No fueron contra las administradoras los ataques de Economía por maniobras especulativas. En el Gobierno están convencidos de que hay fondos internacionales que presionan para obtener una mayor tajada en la reestructuración. Más allá de las sospechas oficiales, hay algo cierto: el volumen de negocios de bonos en default en Wall Street "es manejable", admiten en la city. O sea que no sería demasiado complicado "administrar" los precios.

Después de las subas generalizadas tras la confirmación oficial de que se pagará una parte de los 25.000 millones de dólares en intereses impagos desde fines de 2001, los financistas afinaron la puntería. Se lanzaron sobre los títulos que acumulan una mayor deuda por intereses caídos. Se trata de los Globales 2020 y 2031. Por cada 100 dólares emitidos, esos bonos acumulan intereses impagos por alrededor de 30 dólares.

También existe una fuerte especulación con los Bontes. Tras el default, esos títulos fueron pesificados a 1,40 más CER. Pero en la city creen que el Gobierno podría redolarizar esas emisiones con el objetivo de homogeneizar la reestructuración de la deuda. Si fuera así, estos bonos subirían con mucha fuerza: se encuentran entre 6 y 7 dólares por debajo de los Globales. O sea, podrían subir alrededor del 30 por ciento respecto de su valor actual.

Los bonos pos default fueron beneficiados por los movimientos de las últimas jornadas. La serie de los Boden avanzó hasta 4 por ciento la semana pasada. Esto se debió a que si, en efecto, falta poco para que se cierre la renegociación, los operadores creen que el Gobierno tendrá que salir al mercado en el mediano plazo para refinanciar la deuda. Y como se especula que sea a una tasa inferior a los dos dígitos, los Boden tendrían que subir con fuerza en los próximos meses.

La plaza de bonos ha sido elegida por los financistas para especular y tratar de hacer buenos negocios. C

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL	VARIACIÓN ANUAL
		Variaciones en dólares (en %)	(en %)
MERVAL (ARGENTINA)	970	5,4	-9,5
BOVESPA (BRASIL)	19667	11,2	-17,3
DOW JONES (EEUU)	10188	2,2	-2,5
NASDAQ (EEUU)	1987	3,9	-0,8
IPC (MEXICO)	10028	3,5	12,0
FTSE 100 (LONDRES)	4431	2,5	1,7
CAC 40 (PARIS)	3652	3,2	0,0
IBEX (MADRID)	836	3,8	0,8
DAX (FRANCFORT)	3903	3,9	-4,2
NIKKEI (TOKIO)	11310	4,1	3,3

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ACCIONES

	PRECIO (en pesos)		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 21/05	Viernes 28/05	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	2,840	3,000	5,6	-9,6	-4,2
SIDERAR	13,150	13,600	3,4	-8,9	-11,3
TENARIS	9,140	9,700	6,1	11,6	-1,0
BANCO FRANCES	5,500	5,600	1,8	-16,0	-34,2
GRUPO GALICIA	1,610	1,680	4,3	-15,2	-12,9
INDUPA	2,480	2,580	4,0	-12,5	-9,8
IRSA	2,030	2,180	7,4	-6,8	-24,8
MOLINOS	3,620	3,900	7,7	-17,0	-25,7
PETROBRAS ENERGIA	2,840	2,940	3,5	-15,3	-12,0
RENAULT	0,438	0,490	11,9	-23,1	-21,4
TELECOM	4,580	5,100	11,4	5,2	3,2
TGS	2,300	2,350	2,2	-7,5	-11,3
INDICE MERVAL	920,790	970,420	5,4	-10,0	-9,5
INDICE GENERAL	40.585,340	42.410,090	4,5	-8,1	-12,1

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

LEANDRO TRIVO
analista de SBS Sociedad de Bolsa

Perspectivas. La suba de las acciones tiene chances de continuar. Dependerá del contexto internacional y de la evolución de algunos temas importantes a nivel local. Me refiero a la propuesta a los acreedores de la deuda en default y a la superación de la crisis energética. Lo que está en claro es que, luego de un par de semanas con fuertes turbulencias, los mercados ingresaron en un período de mayor calma.
Contexto internacional. La suba de la tasa en Estados Unidos ya fue descontada. Ahora la cuestión es saber hasta qué punto influirán en la economía los cambios en los flujos de inversión a nivel internacional. Brasil también sigue bajo la lupa.
Economía. Hay sectores cuya capacidad productiva ya se completó y hacen falta inversiones nuevas para profundizar la recuperación. Hasta ahora sólo se hicieron anuncios en el sector energético.
Recomendación. Me juego por las siguientes acciones: Acindar, Telecom, Siderar, Molinos y TGS.

TASAS

VIERNES 28/05					
Plazo Fijo 30 dias		Plazo Fijo 60 dias		Caja de Ahorro	
$	U$S	$	U$S	$	U$S
3.1%	0,60%	3,40%	1,20%	0,80%	0,10%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS

	SALDOS AL 19/05 (en millones)		SALDOS AL 26/05 (en millones)	
	$	U$S	$	U$S
CUENTA CORRIENTE	28.901	51	30.454	50
CAJA DE AHORRO	17.350	986	17.689	1.043
PLAZO FIJO	36.772	1.374	36.671	1.400

Fuente: BCRA

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 21/05	Viernes 28/05	Semanal	Mensual	Anual
BODEN EN PESOS					
SERIE 2005	284,000	290,000	2,1	4,4	4,3
SERIE 2007	139,200	142,300	2,2	2,8	6,7
SERIE 2008	90,450	92,650	2,4	5,2	-7,3
SERIE 2012	184,250	191,500	3,9	2,0	5,5
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	49,500	49,500	0,0	-3,2	-1,6
PAR	52,000	51,500	-1,0	-1,9	3,0
FRB	29,500	29,375	-0,4	-3,5	2,2

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

POR CLAUDIO URIARTE

El mismo día que Estados Unidos firmaba con Costa Rica, El Salvador, Honduras, Guatemala y Nicaragua el Tratado de Libre Comercio con Centroamérica (Cafta, por sus iniciales en inglés), la declaración de la cumbre eurolatinoamericana de Guadalajara estipulaba en su artículo 13 un compromiso de acelerar las negociaciones hacia la concreción de otro acuerdo de libre comercio, esta vez entre el Mercosur y la Unión Europea, para octubre de este año. La superposición de los dos hechos puede ser mera casualidad; lo que ambos denuncian, no: la "vieja Europa" está intentando llenar el vacío dejado por Estados Unidos en su patio trasero, al tiempo que Estados Unidos, tironeado entre el internacionalismo económico de la administración Bush y las tendencias proteccionistas que están encontrando voz en la campaña del opositor John Forbes Kerry, ha reducido sus pretensiones originales de una zona de libre comercio desde Alaska hasta Tierra del Fuego a la conclusión de un miniacuerdo con pequeños países de la región, algunos de los cuales lo apoyaron con envío de tropas en su ocupación de Irak. Coincidentemente, la cumbre de Guadalajara concluyó con una resonante condena a las violaciones de derechos humanos a los prisioneros iraquíes en la prisión de Abu Ghraib.

Este trasfondo político no debe sorprender. Chile y México lideraron, en el Consejo de Seguridad de la ONU de ese momento, la oposición latinoamericana a la guerra, uniéndose a las voces de los grandes opositores internacionales: Alemania, Francia y Rusia; correspondientemente, no es casual que el presidente francés Jacques Chirac, el canciller alemán Gerhard Schroeder y José Luis Rodríguez Zapatero, nuevo presidente del gobierno español que ordenó la salida anticipada de sus tropas de Irak, hayan sido las estrellas europeas de la cumbre mexicana, ni que los primeros ministros Tony Blair de Gran Bretaña y Silvio Berlusconi de Italia, que siguen más o menos firmemente en la coalición del bando de los ocupantes, hayan estado ausentes. Al mismo tiempo, el enfrentamiento político entre la "Vieja" y la "Nueva" Europa tiene un fuerte sustrato económico: Polonia, la República Checa y el resto de los países del Este que acaban de incorporarse a la Europa de los 25 recién lograrán dentro de 10 años la plenitud de los beneficios de la Política Agraria Común. Dicho sin ceremonias, y considerando que buena parte de los países entrantes tiene economías predominantemente agrícolas, lo cierto es que Francia y Alemania están recibiendo a sus nuevos socios ejerciendo proteccionismo contra ellos. Por contrapartida, esos países apuestan a una integración económica y militar mayor con Estados Unidos.

El panorama no está exento de paradojas. Por un lado, buena parte de América latina comparte una repugnancia instintiva a asociarse con el Imperio Americano. Por otro lado, el proteccionismo de la Unión Europea es mayor al estadounidense. Con la constitución del llamado Grupo de los 20 en la última cumbre de Cancún, Brasil pateó el tablero de las negociaciones y puso a Washington en el camino de los microacuerdos con América Central, Chile y Singapur. Pero, por otra parte, el liberalismo económico de la administración Bush, como el proteccionismo del desafiante John Kerry, han sido grandemente exagerados. En realidad, puede argumentarse que es exactamente al revés: aunque el viernes, en pleno calor de la campaña electoral, Kerry salió a hablar en contra del Cafta, el registro de sus votaciones en el Senado lo muestra consistentemente a favor de la apertura comercial y de acuerdos de libre mercado como el Nafta con México y Canadá; mientras Bush, pese a su ardor retórico en favor del ALCA y de la liberalización comercial, es autor de medidas proteccionistas (notablemente, a favor del acero y los textiles) que en algunos casos le valieron condenas por parte de la Organización Mundial de Comercio, incluyendo la autorización a la Unión Europea para imponerle sanciones comerciales y abrir así es espectro de una guerra comercial en el Primer Mundo. En este contexto, la paradoja de cierre de la cumbre de Guadalajara resultó la ausencia de una declaración de condena a la ley Helms-Burton de endurecimiento del embargo contra Cuba, debida al abroquelamiento de la delegación de La Habana en la defensa del uso de un lenguaje de máxima para frasear la declaración. Pero el asunto es incidental: la mayoría de los países de la UE hace negocios con Cuba, y es contra esos terceros países que apunta –sin disparar nunca– la ley Helms-Burton. C

AFP


La foto de una familia cada vez más grande que empieza a buscar una identidad desmarcándose de Estados Unidos.

LA PUJA ECONOMICO-POLITICA DE LA CUMBRE CON EE.UU.

El revés de Guadalajara

La cumbre concluyó con condenas a las violaciones de derechos humanos y promesas de un acuerdo UE-Mercosur. Aquí, las claves.



■ La proporción de productos de **Taiwan** manufacturados en el exterior alcanzó la marca histórica del 30,8 por ciento en abril pasado.

■ La economía de **Brasil**, que el año pasado sufrió su primera retracción en once años, creció un 2,7 por ciento en el primer trimestre de 2004 en comparación con el mismo período de 2003.

■ La economía de **Estados Unidos** creció un 4,4 por ciento en el primer trimestre del año, por encima del 4,2 por ciento que se había anunciado inicialmente, según cifras revisadas que divulgó el Departamento de Comercio.

AGRO

EL POROTO BENDITO BAJO DE 250 A 170 DOLARES LA TONELADA

Se desinfla la burbuja de la soja

POR SUSANA DIAZ

Ya se sabe, los mercados no son perfectos. Incluso en aquellos que sirven de paradigma, como el de los llamados commodities, bienes homogéneos con un mercado mundial extendido, existen los grandes operadores y por lo tanto, las asimetrías de mercado. Si existe alguna duda, allí esta China, el principal comprador mundial de soja, quien súbitamente parece haber reparado en su poder relativo. Su nueva actitud, bastante más sensible que el aleteo de una mariposa, hizo temblar los mercados mundiales de la oleaginosa y, previsiblemente, sembró la alarma en la Argentina.

Hace apenas dos meses, la soja se pagaba por encima de los 250 dólares la tonelada, esta semana cerró por debajo de los 170 dólares, una pérdida de más del 30 por ciento. La razón: el efecto en los mercados mundiales de la información sobre la decisión china de restringir sus compras de la oleaginosa y la posibilidad de que renegocie algunos contratos ya cerrados. Adicionalmente, existe la previsión de que Estados Unidos aumente su producción, con lo que desaparecería el segundo factor que, junto a la demanda china, había impulsado el alza extraordinaria de precios.

Pero la realidad está lejos de ser tan dramática como ríos de tinta intentarán explicarla. Como bien describió a este diario semanas atrás uno de los jeques locales de la soja, Gustavo Grobocopatel, salvo que desaparezcan de la faz de la Tierra centenares de millones de chinos, China necesitará seguir comprando soja. Y al menos a mediano plazo, también los grandes vendedores mundiales, como la Argentina y Brasil, comenzarán a darse cuenta de su verdadero poder relativo y dejarán de comportarse como meros tomadores de precios.

Sin embargo, el camino que conduce al nuevo punto de equilibrio amenaza con ser doloroso, al menos para algunos. Como en los mercados financieros, cuando las burbujas comienzan a desinflarse son muchos los capitales que se evaporan. Las dimensiones en que se manifestará un descenso prolongado del precio del principal producto argentino de exportación son múltiples. Mientras los precios aseguraban una rentabilidad extraordinaria, todos los riesgos quedaban sepultados por las divisas de exportación. Con precios más acordes a los costos de producción, situación previsible para el caso de un commodity, los ya célebres "riesgos del monocultivo" comenzarán a ser evidentes. En el mediano plazo, quienes no realizaron rotaciones y siembras adecuadas deberán a pagar el costo de los excesos de extracción de nutrientes del suelo. En el corto plazo, los capitales especulativos que se volcaron a participar de la fiesta del campo, especialmente quienes arrendaron grandes extensiones a una elevada suma fija, verán evaporarse la rentabilidad esperada al son de la baja de las cotizaciones. Algunas cerealeras, que acapararon para vender a 250 la tonelada deberán asumir pérdidas millonarias. Si el fenómeno persiste se asistirá también a una baja de los valores de los campos y a un desplome de los precios de los contratos de arrendamiento. Como en todo proceso de ajuste, al final del camino sólo quedarán los más "eficientes", o los que cuenten con más resto.



En el frente económico, las entidades representativas de los "hombres de campo" intentarán ajustar los menores precios presionando por una baja de las retenciones, las que hasta ahora habían sido subsumidas por los mayores ingresos. El erario, a su vez, sufrirá una merma del superávit todavía difícil de cuantificar. Los cambios serán graves, pero no dramáticos, a excepción, claro, de aquellos para quienes el ajuste signifique quedar fuera del subsistema. Como en toda crisis también podrá encontrarse un efecto positivo, por ejemplo; la posible superación de la sojadependencia en la que se dejó languidecer el sector agrario y, de algún modo, también la economía argentina. Pero esto es adelantarse demasiado a los hechos. C

E-CASH de lectores

PREPAGAS

En diciembre pasado, a los 63 años, siendo socio de TIM Nº 00619358/01 (S.P.M. Sistema de Protección Médica S.A.) con más de once años de pagos ininterrumpidos y sin utilizar en absoluto sus prestaciones durante ese lapso, incurrí en dos meses de mora en el pago de la cuota mensual. Ante esta situación, previa cancelación de la deuda, se me anotició que había sido dado de baja por la empresa sin aviso previo. En su momento pretendieron generarme una nueva alta, con sus implicancias en eventuales carencias y aumento de cuotas, situación inaceptable que ha motivado que hasta el momento me halle sin protección médica. Luego de años de pagos en vano, me toca comprobar cuán falaces resultan los afiches y promociones que ilustran las prestaciones (gente feliz y segura de estar cubierta en salud) y lo desconsiderado y discriminatorio del trato para con clientes que pasan a engrosar la franja de generadores de pérdidas. No obstante, lo más doloroso resulta ver la indefensión legal en la que estamos sumidos quienes, si bien ya aprendimos que jamás llegaríamos a ver al país que protegiera a sus habitantes como ciudadanos, ahora vemos que ni siquiera lo hacen como clientes.

Héctor M. Rubio
rubio@ar.inter.net

Para opinar, debatir, aclarar, preguntar y replicar. Enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 6772-4450 o por E-mail a economia@pagina12.com.ar no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.

BUENA MONEDA

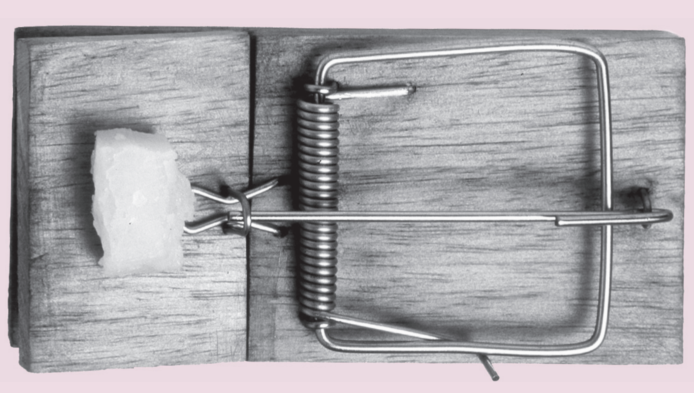
Una trampa acecha

Por Alfredo Zaiat

En estos días de guiños a los acreedores defolteados y la tendencia a abordar la problemática de la deuda desde una perspectiva ahistórica, un reciente documento preparado por el economista Saúl Keifman acerca un poco de aire fresco a la contaminación que emana de las chimeneas del mundo financiero. *Deudas, distribución y crecimiento* es el trabajo de este investigador del Conicet, profesor de la UBA y miembro del Plan Fénix. “La moratoria argentina no se produjo por una decisión súbita e irracional de no respetar los compromisos asumidos”, aclara de entrada, para luego precisar que “antes bien, fue resultado de una crisis que tiene una larga historia con responsables y corresponsables, y que debe ser mirada desde una perspectiva internacional y de largo plazo”.

Atrapada en la lógica del regateo persa, la propuesta de los bancos asesores, aceptada por Roberto Lavagna, de reconocer parte de los intereses caídos de la deuda en default tiene su motivo en función de ceder un poco en una negociación dura para cerrar trato. ¿Eso es justo? Porque lo que se discute detrás de los miles de millones que están en juego es quién y cómo se paga una deuda de origen ilegítimo. Como señala Keifman, no se trata de definir lo que se paga en relación con lo que “consideramos deseable, sino acerca de lo que consideramos posible”. Define con lucidez que “puede esperarse el cumplimiento de los contratos privados de las deudas económico-financieras siempre y cuando no entren en contradicción con el cumplimiento de las deudas que sustentan el contrato social, que respetan las nociones aceptadas de lo que es considerado justo, esto es, la deuda social”.

El crecimiento a ritmo chino del año pasado y que se repetirá en éste (a propósito, se trata de un ritmo acelerado no previsto por Lavagna y, si la crisis energética se produjo en gran parte, según evalúa el Gobierno, por esa recuperación excepcional, el ministro no debería por lo tanto hacerse el distraído), establece la idea equivocada de que se puede sostener en el tiempo un elevado nivel de superávit fiscal para pagar la deuda. Los bancos asesores de Economía recomendaron subir ese excedente del 2,4 al 3,0 por ciento a nivel Nación (más 0,6 de las provincias) hasta el 2010. Keifman no sólo observa ese nivel de superávit por su impacto negativo en las perspectivas de crecimiento por el giro de recursos al exterior en lugar de destinarlo a la acumulación de capital interno, sino a que no es sustentable. Las bases de ese superávit creciente “son bastante frágiles”, remarca. Y lo fundamenta: el mínimo nivel de gasto público se alcanzó, básicamente, por la fuerte caída de los salarios reales en 2002. El alto nivel de recaudación se explica, principalmente (más allá de los factores cíclicos), por las retenciones a las exportaciones que se impusieron gracias a la hiperdevaluación del peso. El escenario internacional de tasas de interés excepcionalmente bajas y precios de exportación favorables, especialmente en soja, morigera los pagos de intereses y fortalece los ingresos fiscales. Pero concluye que “sin embargo, no es realista suponer que las condiciones mencionadas puedan mantenerse en el largo plazo”.



Tampoco es realista pensar que luego de esta renegociación se ha solucionado el tema de la deuda. Con los cambios que se aplicarán al Plan Dubai, la deuda que quedará se ubicará en un insoportable monto que oscilará de 110 a 120 mil millones de dólares. A todo esto, vale la pena aceptar el consejo de Lavagna de ir al sitio en Internet del Ministerio para leer en detalle la propuesta presentada el año pasado y observar las alteraciones en el rubro intereses caídos y nivel de superávit fiscal sustentable (página 40 del Plan Dubai, ver facsímil).

Reducción de deuda

- Se diseñará un menú de opciones para lograr una quita general del 75% en el stock nominal de deuda elegible
- Estos lineamientos de reestructuración contemplan el no devengamiento de intereses
  - Desde diciembre de 2001 hasta la fecha del arreglo definitivo
- **Genera un nuevo punto de partida sólido y sustentable en pos del interés común de los acreedores y de la Argentina**
- El reclamo judicial no es el mejor medio, la solución debe ser alcanzada mediante negociaciones



40

En la negociación de la deuda la puja que se presenta entre condiciones para el crecimiento y pagos externos resulta determinante. Los recurrentes ajustes aplicados para cumplir con los compromisos externos terminaron como ya se sabe. “Esa lección –apunta Keifman– no puede ser ignorada en la negociación actual”. Y menciona que, a diferencia de la crisis de los ‘80, los intereses en juego en la actualidad que son los bonistas (antes eran los bancos de Estados Unidos), no entrañan un riesgo sistémico para los países acreedores. “Esto debe tenerse en cuenta –recomienda– a la hora de evaluar la credibilidad de las amenazas más o menos veladas que aparecen”. Respecto de las presiones del FMI y Banco Mundial, este destacado economista desafía con que “la adopción de represalias tales como la suspensión de los programas de crédito de los organismos multilaterales con la Argentina, puede desembocar en la extensión de la moratoria a aquéllos, lo cual podría dañarlos muchos más a ellos que a nuestro país, habida cuenta de la transferencia neta de recursos que reciben de nosotros”.

Los bancos asesores asesoran pensando en el mercado. Con esa trampa acechando hay que tener cuidado.

Deseconomías

POR JULIO NUDLER

Ingresos, conducta sexual y felicidad declarada son las tres variables cuya correlación estudiaron David Blanchflower y Andrew Oswald sobre una muestra conformada por 16 mil adultos estadounidenses, y la NBER (norteamericana Oficina Nacional de Investigaciones Económicas) dio a conocer sus libidinosos resultados. Ante todo, a más actividad sexual, mejores ecuaciones de dicha. Pero el amor carnal no se logra en mayor cantidad por contar con ingresos más robustos. Tampoco se consiguen con plata más partenaires sexuales. Es decir, ni volumen ni surtido. Otro hallazgo: el yanqui típico fornica dos a tres veces por mes, quizá porque los estadounidenses están ocupados haciendo la guerra, en la que de paso someten a sus prisioneros, según se ha visto, a repulsivas vejaciones sexuales. Los casados copulan más que solteros, divorciados, viudos o separados. Pero ya se sabe cuál es la diferencia entre un marido fiel y un Julio Iglesias: ambos pueden jactarse de unos cinco mil coitos, sólo que el español los ha tenido con otras tantas mujeres diferentes. Ahora bien: el trajín sexual parece ejercer mayor efecto sobre la felicidad de las personas muy educadas que sobre las de escasa educación, quizá porque aquéllas tienen más entrenada la fantasía, o porque se sienten menos asediadas por preocupaciones y pueden entregarse más livianamente al goce. Tener una única pareja sexual en el año previo a la encuesta es lo que maximiza la felicidad que puede prodigar la cama, de modo que la promiscuidad vuelve desgraciada a la gente. Las mujeres altamente educadas tienden a tener menos amantes, de modo que la doctora quiere tangos pero no demasiadas aventuras. Pero nadie sabe cuándo le tocará el timbre un encuestador para preguntarle estas cosas. La homosexualidad no incide mayormente en la felicidad, de suerte que las preferencias sexuales no juegan un papel significativo. Los autores advierten que sus resultados estadísticos deberían ser tratados con cierta precaución. Esta recomendación podría extenderse razonablemente a cualquier estadística, incluso a las que carecen de todo sex-appeal.